

## ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.imantia.com](http://www.imantia.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[imantiaclientes@imantia.com](mailto:imantiaclientes@imantia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá el 100% de su exposición en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no que sean líquidos) de mercados y emisores tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media máxima de la cartera será de 5 años. La exposición a riesgo divisa será inferior al 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,56	1,19	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,04	-0,02	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	41.076.757,94	45.397.754,67
Nº de Partícipes	20.696	22.909
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	499.634	12,1634
2020	598.288	12,2451
2019	619.070	12,2877
2018	554.077	11,9367

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,67	-0,70	0,04	0,21	-0,21	-0,35	2,94	-2,43	2,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	23-11-2021	-0,16	25-02-2021	-1,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,11	04-11-2021	0,17	01-03-2021	0,51	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,64	0,74	0,35	0,55	0,80	2,98	0,73	1,02	1,44
Ibex-35	16,60	19,21	16,21	13,98	17,00	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,25	0,25	0,18	0,38	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,06	2,06	2,06	2,11	1,33	1,31	1,27

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

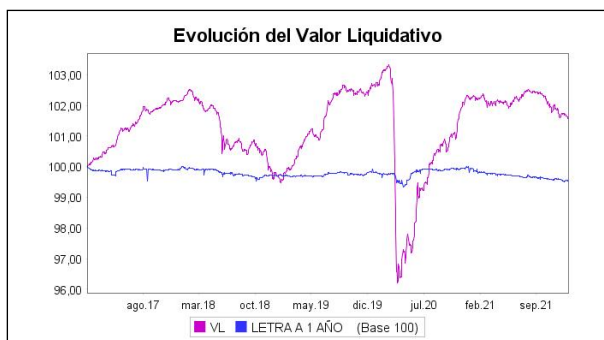
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,00	1,01

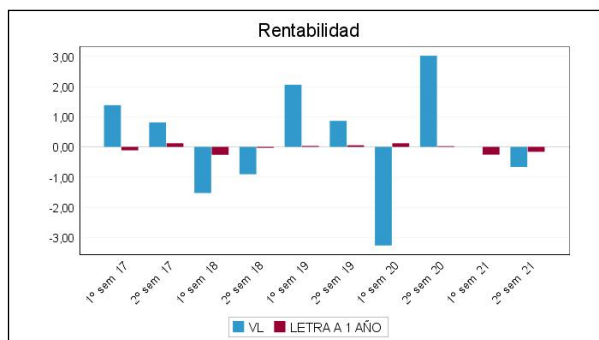
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 9/09/2016 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	897.847	35.018	-0,34
Renta Fija Internacional	609.862	27.850	-0,65
Renta Fija Mixta Euro	453.524	17.733	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	115.834	5.664	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.630	1.542	2,84
Renta Variable Euro	3.749	319	-1,00
Renta Variable Internacional	63.886	7.065	4,03
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	380.043	11.627	-0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.475	97	7,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	202.298	4.730	-0,31
IIC que Replica un Índice	60.133	9.890	11,29
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	105.953	3.964	-0,25
<b>Total fondos</b>	<b>2.918.233</b>	<b>125.499</b>	<b>0,05</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	468.303	93,73	472.464	84,99
* Cartera interior	99.105	19,84	67.085	12,07
* Cartera exterior	367.589	73,57	403.923	72,66
* Intereses de la cartera de inversión	1.609	0,32	1.455	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.942	6,39	82.777	14,89
(+/-) RESTO	-610	-0,12	649	0,12
TOTAL PATRIMONIO	499.634	100,00 %	555.889	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	555.889	598.288	598.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,91	-7,31	-17,11	24,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-0,01	-0,63	5.893,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	0,49	0,38	-125,44
+ Intereses	0,37	0,30	0,67	11,78
+ Dividendos	0,10	0,03	0,13	233,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	0,10	-0,43	-619,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,01	-274,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,05	-0,06	-70,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,09	0,08	-115,69
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,01	-351,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,02	-5,49
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,90	-6,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-6,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,88
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	158,77
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-67,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-67,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	592,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	499.634	555.889	499.634	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

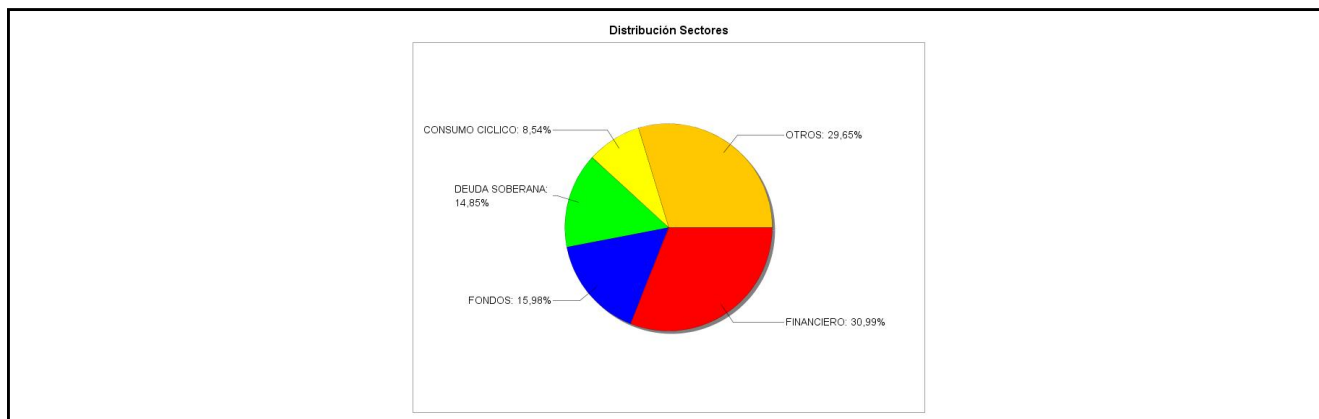
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.901	19,79	67.064	12,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	98.901	19,79	67.064	12,08
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	145	0,03	146	0,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	99.046	19,82	67.210	12,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	287.898	57,58	285.450	51,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	287.898	57,58	285.450	51,39
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	79.690	15,96	117.945	21,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	367.589	73,54	403.395	72,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	466.635	93,36	470.606	84,73

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22)	11.568	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11568	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		11568	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H)Importe Compras: 10.646.239,68 ; % s/ Patrimonio:2%. Importe Ventas: 2.004.000 %, s/ Patrimonio: 0,38%. Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
--

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el segundo semestre de 2021 con dos temas como hilo conductor del comportamiento de los mercados: pandemia e inflación.

La mejora de la economía a nivel global, en buena parte propulsada por las políticas públicas de estímulos tanto monetarias como fiscales, ha traído un fuerte impulso para las economías, pero también la inflación. De hecho, asistimos a registros de subidas de precios superiores al 5% en buena parte de las economías desarrolladas.

Esto ha hecho que los bancos centrales se planteen el fin de las políticas de estímulos, con un sesgo alcista en los tipos de interés y drenando la abundante liquidez de los mercados. Así, en diciembre asistimos a la subida de tipos por parte del Banco de Inglaterra, que también se producían de forma anticipada en las economías emergentes como Brasil, México, Corea o Europa del Este. La Fed, por su parte, daba un notable giro y anunciaba el fin de su programa de compra de activos y el inicio de ciclo de subidas de tipos. En Europa, el BCE, aunque más acomodaticio que otros bancos centrales, anunciaba el fin de los programas extraordinarios de compras de activos, hecho que pesa en los diferenciales de la periferia europea.

El semestre, que se iniciaba con una sorprendente debilidad en las rentabilidades de los bonos, concluía con repuntes de tipos de interés, en un movimiento de escaso rango, con la deuda alemana en el entorno del -0,20%. La deuda pública española ampliaba su diferencial hasta los 75 puntos básicos, con un tono similar de ampliación en el resto de periferia. El crédito de grado de inversión tampoco tuvo un buen comportamiento en el semestre, con caídas del 0,6%. Sólo la deuda high yield mantuvo rentabilidad positiva, ayudada por su menor duración.

Por el contrario, el periodo ha sido, en general, muy positivo para los mercados de renta variable, concentrando las subidas sobre todo en la última parte del año.

Tras los episodios de volatilidad que supuso la crisis del crédito en China desatada por el promotor inmobiliario Evergrande y las fuertes caídas con la aparición de la variante Omicron, los mercados rebotaron con fuerza, para acabar cerrando un año muy bueno.

La rentabilidad en el periodo del S&P-500 fue del 10,9% y del Eurostoxx del 5,7%. El Ibex cerró con una escasa subida del 0,4%. En el año 2021 completo esas rentabilidades fueron del 27,8%, 24,2% y 10,5%, respectivamente. Las peores fueron las bolsas de países desarrollados. El MSCI Emergentes se dejó un -9% en el periodo para un anual de -2,5%.

El dólar subió en general, y lo hizo tanto frente a las divisas de los países desarrollados como frente a las emergentes, se revalorizó un 3,5% en el periodo y un 6,4% anual.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera ha seguido invertida en deuda privada fundamentalmente, posicionada en el rango bajo de duración. Los tipos de interés en el periodo se han ido acomodando al alza en la medida que los Bancos centrales han ido mostrando su preocupación por una inflación cada vez menos transitoria y las variantes conocidas del COVID 19 se han presentado como menos combativas que versiones anteriores. El mercado de crédito sin embargo, y a pesar de la mencionada subida de tipos, ha aguantado bien en impacto negativo de una subida de tipos gracias a la mejora de expectativas de crecimiento del ciclo económico que paulatinamente se va instalando en los mercados que ha facilitado un estrechamiento de diferenciales de crédito de este segmento de inversión.

### c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El fondo acumula una rentabilidad de -0,664%, frente a una rentabilidad de -0,163% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a que el fondo mantiene la parte más importante de su inversión en mercado de crédito con una duración que más que duplica la de una letra del tesoro. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es muy alta, reflejando una bajísima vinculación y coincidencia con dicho indicador.

### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio decreció en un 10,11%, quedando al final del periodo en 499,63 millones de euros. El número de participes decreció en un 9,65%, quedando al final del periodo en 20.696 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,01%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,9796%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0304%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 16,60%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 15,97%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -0,65%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Como se puede comprobar la diferencia es muy baja comparada por la obtenida por el fondo

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo el fondo ha ido reduciendo paulatinamente su posición en crédito de mayor sensibilidad y crédito de mayor calidad pero de alta duración. Hemos incorporado posiciones en deuda de alta calidad con duraciones relativamente bajas y deuda pública tanto española como alemana. Hemos tratado de cubrir escenarios de cola con poca probabilidad de ocurrencia a través de la cobertura con opciones como compra de puts de bono americano u operativa de opciones de divisa sobre monedas de países con economías cíclicas como Australia o Canadá en sus cruces contra el dolar americano.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD BOND ETF (0,11%), AUAU1P 71.50 Curncy (0,07%), ISHARES GREEN BOND INDEX FUND (0,03%), ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22) (0,02%), CHANNEL LINK E/06-06-2017 1,761% (0,02%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BANCO COMERC PO 07/10/2021 1,75% (-0,04%), BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/ 20-10-20 0% (-0,04%), ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (-0,05%), ECZ1 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 21) (-0,11%), AUDAX RENOVABLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,16%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,56%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 2,56%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,08 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,46%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,01% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,74%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,25%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,08% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD

CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 17.575,17 EUR (0,0031% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 12.448,49 EUR (0,0024% sobre el patrimonio actual).

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al ejercicio 2022 la inflación y la recuperación postpandémica serán el centro de atención. Los bancos centrales ya han señalado sus estrategias de salida de las medidas adoptadas para favorecer liquidez en el periodo que el Covid 19 ha dominado la escena. De momento los mercados descuentan mayores tipos de interés y unas buenas expectativas de crecimiento para el conjunto de la economía global. Esperamos por tanto vuelta al alza en tipos y un mercado de crédito que , aunque levemente, debería de ampliar desde los niveles mínimos alcanzados en el ejercicio 2021. El trabajo del fondo pasará por mantener unas posiciones muy moderadas en duración y mejorar la calidad media de los activos todo lo posible.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,38 2026-01-31	EUR	15.113	3,02	0	0,00
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	28.161	5,64	28.187	5,07
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	14.371	2,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43.274	8,66	42.558	7,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	5.085	1,02	0	0,00
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	484	0,10	0	0,00
ES0584696506 - PAGARE MASMOVIL 0,92 2023-03-31	EUR	790	0,16	0	0,00
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	3.648	0,73	0	0,00
ES0265936023 - BONO BANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	4.909	0,98	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	5.766	1,15	2.497	0,45
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.467	0,26
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2.336	0,47	2.364	0,43
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.740	0,95	4.770	0,86
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK, S.A 6,88 2027-03-14	EUR	9.656	1,93	0	0,00
ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17	EUR	986	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.398	7,69	11.099	2,00
ES0582870H64 - PAGARE SACYR, S.A 1,71 2022-09-05	EUR	1.281	0,26	0	0,00
ES0505438236 - PAGARE URBASER, S.A 0,48 2022-03-22	EUR	3.991	0,80	0	0,00
ES0505394348 - PAGARE T.S.K. 0,91 2022-01-17	EUR	1.294	0,26	0	0,00
ES0505047474 - PAGARE BARCELO 1,53 2022-04-04	EUR	2.473	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329452X9 - PAGARE TUBACEX 1,06 2022-06-22	EUR	2.472	0,49	2.474	0,45
ES0582870H23 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2022-06-22	EUR	1.773	0,35	1.763	0,32
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	2.475	0,50	0	0,00
ES0505047441 - PAGARE BARCELO 1,05 2021-12-01	EUR	0	0,00	2.486	0,45
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	1.468	0,29	0	0,00
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	0	0,00	4.438	0,80
ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17	EUR	0	0,00	1.064	0,19
ES0359093012 - BONO RMBS IIF 0,00 2022-11-22	EUR	0	0,00	1.182	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.229	3,44	13.408	2,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		98.901	19,79	67.064	12,08
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		98.901	19,79	67.064	12,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	145	0,03	146	0,03
<b>TOTAL IIC</b>		145	0,03	146	0,03
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		99.046	19,82	67.210	12,11
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	16.694	3,34	0	0,00
IT0005419848 - BONO GOB.ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	18.402	3,31
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	14.204	2,84	14.354	2,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.899	6,18	32.756	5,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014003SA0 - BONO BANQUE FED CRED 0,63 2028-11-03	EUR	4.992	1,00	0	0,00
FR0013484458 - BONO BNP PARIB. 0,50 2028-02-19	EUR	4.971	0,99	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	3.201	0,64	0	0,00
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,00 2024-10-29	EUR	4.988	1,00	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	5.576	1,12	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	3.527	0,71	0	0,00
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,44 2024-08-24	EUR	12.146	2,43	0	0,00
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 0,47 2025-05-12	EUR	3.507	0,70	0	0,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-04-09	EUR	3.714	0,74	3.737	0,67
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	5.120	1,02	1.328	0,24
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,75 2031-03-22	EUR	2.615	0,52	2.630	0,47
XS2300292617 - BONO CELLNEX TE 0,75 2026-11-15	EUR	0	0,00	1.688	0,30
FR0014001YE4 - BONO ILIAD S.A. 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	2.900	0,52
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	3.871	0,77	3.899	0,70
XS2238342484 - BONO CTP B.V. 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	2.722	0,49
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	4.102	0,74
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	4.056	0,81	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	733	0,15	739	0,13
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 1,32 2024-09-26	EUR	5.101	1,02	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	4.058	0,81	4.075	0,73
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.930	0,53
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	3.292	0,66	3.334	0,60
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	2.508	0,50	2.534	0,46
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	3.427	0,69	3.480	0,63
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	2.400	0,48	2.413	0,43
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	0	0,00	1.665	0,30
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	6.207	1,12
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	4.918	0,98	4.932	0,89
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.303	0,66	3.313	0,60
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	5.259	1,05	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	3.017	0,60	3.028	0,54
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	0	0,00	2.423	0,44
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.611	1,52	7.652	1,38
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17	EUR	0	0,00	5.868	1,06
IT0005386922 - BONO MONT.PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	0	0,00	3.485	0,63
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	9.497	1,90	9.540	1,72
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	3.448	0,69	3.452	0,62
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	5.476	0,99
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.518	1,10	5.549	1,00
XS2020580945 - BONO AG 0,50 2023-07-04	EUR	6.558	1,31	2.725	0,49
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	6.382	1,28	6.430	1,16
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	7.231	1,45	7.219	1,30
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.440	0,89	4.483	0,81
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	5.130	1,03	0	0,00
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	5.611	1,12	5.667	1,02
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	8.289	1,66	8.358	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005359507 - BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	6.806	1,36	6.890	1,24
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	0	0,00	3.542	0,64
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	3.084	0,62	3.059	0,55
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	3.411	0,68	0	0,00
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	4.071	0,73
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	3.160	0,63	3.180	0,57
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	5.334	1,07	2.684	0,48
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	2.723	0,49
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.492	0,50	2.538	0,46
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>194.302</b>	<b>38,86</b>	<b>168.668</b>	<b>30,37</b>
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIERI 0,58 2022-09-07	EUR	598	0,12	0	0,00
XS2239813301 - BONO EL CORT.IN 3,63 2024-03-15	EUR	5.509	1,10	0	0,00
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,45 2025-08-24	EUR	0	0,00	12.117	2,18
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 0,47 2025-05-12	EUR	0	0,00	3.496	0,63
XS1812903828 - BONO TEVA PHARM 3,25 2022-04-15	EUR	0	0,00	1.519	0,27
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB 0,75 2026-03-24	EUR	0	0,00	4.073	0,73
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 1,36 2024-09-26	EUR	0	0,00	5.093	0,92
XS2193968992 - BONO JUP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	2.870	0,57	2.878	0,52
XS1878190757 - BONO AMADEUS 1,11 2022-03-18	EUR	3.545	0,71	3.566	0,64
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.140	0,43	2.165	0,39
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17	EUR	5.834	1,17	0	0,00
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 2021-12-17	EUR	0	0,00	2.902	0,52
XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	2.824	0,57	2.844	0,51
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	0	0,00	4.726	0,85
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	4.052	0,81	0	0,00
XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	8.554	1,71	8.602	1,55
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	6.822	1,37	6.779	1,22
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	3.071	0,61	3.103	0,56
XS1591523755 - BONO SAIPEM S.P.A 2,75 2022-04-05	EUR	2.040	0,41	2.045	0,37
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	4.065	0,81	0	0,00
XS1568875444 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	10.041	1,81
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	2.508	0,50	2.531	0,46
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	2.710	0,54	0	0,00
XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21	EUR	5.556	1,11	5.547	1,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>62.697</b>	<b>12,54</b>	<b>84.025</b>	<b>15,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>287.898</b>	<b>57,58</b>	<b>285.450</b>	<b>51,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>287.898</b>	<b>57,58</b>	<b>285.450</b>	<b>51,39</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	11.977	2,40	11.656	2,10
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN	EUR	8.498	1,70	11.956	2,15
IE00BD0DT792 - PARTICIPACIONES ISHARES G BD IN F IE	EUR	0	0,00	11.650	2,10
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	5.762	1,15	5.759	1,04
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	11.869	2,38	11.937	2,15
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	0	0,00	23.237	4,18
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	24.073	4,82	24.052	4,33
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	9.031	1,81	9.060	1,63
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	8.481	1,70	8.639	1,55
<b>TOTAL IIC</b>		<b>79.690</b>	<b>15,96</b>	<b>117.945</b>	<b>21,23</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>367.589</b>	<b>73,54</b>	<b>403.395</b>	<b>72,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>466.635</b>	<b>93,36</b>	<b>470.606</b>	<b>84,73</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del

empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2021 ha sido de 2.929.078 euros (2.227.178 euros de remuneración fija y 701.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2021).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2021 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 666.435 euros y una remuneración variable de 403.500 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 578.714 euros y una remuneración variable de 153.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).